

学校编码: 10384  
学号: 17520131151201

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_  
UDC\_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

偿二代制度下保险集团偿付能力及风险管理研究

A Research on Solvency and Risk Management of Insurance  
Group under China Risk Oriented Solvency System

曾 茜

指导教师姓名: 傅元略教授

专 业 名 称: 会计硕士 (MPAcc)

论文提交日期: 2016 年 月

论文答辩时间: 2016 年 月

学位授予日期: 2016 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_  
评 阅 人: \_\_\_\_\_

2016 年 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为傅元略教授主持的自然基金项目（批准号（71372073）课题（组）的研究成果，获得（批准号（71372073）自然基金项目经费对本研究的实地调研的支持。

声明人（签名）：

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于    年    月    日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年    月    日

## 摘要

金融危机使人们将关注焦点转移到企业风险管理，同时也促进了国际金融监管改革，偿付能力监管成为了现代保险业的监管核心。随着保险经营风险规模在逐渐扩大，风险管理的难度也在增加，因此，保险业必须要加强风险管理，提高自身偿付能力。我国保监会在 2012 年启动偿二代监管体系的建设。保险集团的集团化和混业经营特点决定其不仅存在保险公司固有风险，还面临着特殊风险。因此，本文主要研究偿付能力监管及风险管理，介绍我国偿二代监管体系及其对风险管理要求，在此基础上进行偿二代制度下 PA 保险集团偿付能力及风险管理的案例研究，并对保险集团提升偿付能力加强风险管理提出改进建议。

本文首先运用规范研究方法对偿付能力监管研究以及对风险管理相关理论进行概述。然后介绍我国的偿二代制度及其对风险管理要求。其次运用案例研究方法，对 PA 保险集团偿付能力及风险管理进行案例研究，并进行案例总结，提出偿二代制度下保险集团提升偿付能力加强风险管理的建议。

本文的主要贡献：第一，本文将风险管理与偿付能力监管融合在一起，并以保险集团作为研究对象，保险集团除了面临保险公司固有的风险，还有特殊风险管理，研究保险集团偿付能力及风险管理，丰富了我国保险业的风险管理研究。第二，偿二代监管体系以偿付能力监管为核心，对案例企业偿付能力及风险管理进行分析，揭示案例企业偿二代制度实施状况和存在的问题，对促进我国偿二代制度体系的建设和实施具有一定的积极作用。第三，本文通过案例企业偿付能力及风险管理研究，提炼出对保险集团提升偿付能力加强风险管理的进建议，比如利用管理会计工具加强风险管理与预算管控融合、加强特殊风险管理等，对其他保险集团有一定的借鉴意义，有利于保险行业稳健的发展。

**关键词：**偿二代；风险管理；保险集团

## ABSTRACT

After the economic crisis, people have shifted their focus into enterprise risk management. Meanwhile the financial crisis has promoted the reform of international financial supervision, consequently solvency regulation has become the core of modern insurance regulation. With the rapid growth of risk scale that the insurance industry must assume, it is increasingly difficult to manage risk, which correspondingly requires the insurance industry to strengthen risk management and improve the solvency. Judging from the international and domestic situation, CIRC (China Insurance Regulatory Commission) has established C-ROSS in 2012. As the professional management organization of risk pooling and risk spreading, insurance group, attributable to its own features, has to face not only inherent risk but other special risks. Therefore, this thesis purposes to examine the relation between solvency regulations and other risk management, to analyze risk measurement, C-ROSS as well as solvency risk management of insurance group under C-ROSS, and to put forward suggestions for the improvement of insurance group's solvency and risk management.

This paper uses normative research to introduce the research of solvency regulation and risk management. Then introduces China Insurance Regulatory Commission and the compensation of C-ROSS. Then uses case study method, research the case of PA insurance group solvency and risk management. Finally concerns the advice for melioration of insurance group's solvency and risk management.

The significance of the thesis lies in: first, the this thesis , the risk management and solvency regulatory fuses in together, and the targets insurance group along with its solvency and risk management, thus enriching the study on risk management of Chinese insurance industry; second, the thesis exerts favorable impact on the construction and amelioration of C-ROSS, for it places great emphasis on research of solvency regulation, and the core of C-ROSS and makes in-depth case study to survey the present solvency and management measures of the selected enterprises, to reveal their major problems under C-ROSS and accordingly to propose feasible solutions; last but not least, through intensive case study, gives suggestions to improve solvency and

risk management of PA, such as comprehensive budget management of management accounting tools, have certain reference significance for other insurance group, promote the steady development of insurance industry. It possesses referential value for insurance group to practically enhance its solvency and risk management thus stimulating the sound development of whole insurance industry.

**Key Words:** C-ROSS; Risk Management; Insurance Group

# 目 录

<b>第一章 引言</b>	<b>1</b>
1.1 研究背景	1
1.2 研究理论意义及应用价值	2
1.1.1 理论意义	2
1.1.2 应用价值	3
1.3 主要研究问题	3
1.4 研究思路和研究方法	3
1.4.1 研究思路及框架	3
1.4.2 研究方法	6
1.5 研究贡献	6
<b>第二章 偿付能力监管及风险管理理论概述</b>	<b>7</b>
2.1 偿付能力监管研究概述	7
2.1.1 偿付能力及偿付能力监管概念	7
2.1.2 偿付能力监管文献综述	9
2.1.3 欧盟 Solvency I、Solvency II 和美国风险资本制度监管模式	11
2.1.4 IAIS “三支柱”监管模式	16
2.2 风险管理理论研究概述	17
2.2.1 传统风险管理	18
2.2.2 现代风险管理	19
2.2.3 全面风险管理	20
2.3 保险公司风险管理与偿付能力监管的关系	21
2.4 我国保险业提升偿付能力加强风险管理的演进过程	22
2.5 本章小结	24
<b>第三章 我国偿二代监管体系及其风险管理要求</b>	<b>25</b>
3.1 我国偿付能力监管体系的发展	25
3.1.1 中国“偿一代”监管体系	25
3.1.2 中国“偿二代”监管体系	26

3.2 偿二代监管体系的“三支柱” .....	27
3.2.1 “三支柱”框架.....	27
3.2.2 偿二代监管体系“三支柱”对保险集团监管.....	28
3.3 偿二代制度对风险管理的明确要求 .....	29
3.4 本章小结 .....	31
<b>第四章 偿二代制度下 PA 保险集团偿付能力及风险管理研究.....</b>	<b>32</b>
4.1 公司背景介绍 .....	32
4.2 偿二代制度下 PA 保险集团偿付能力研究.....	33
4.2.1 保监会关于保险集团偿付能力管理的要求.....	33
4.2.2 PA 保险集团偿付能力表现.....	34
4.2.3 PA 保险集团偿付能力管控措施.....	35
4.3 PA 保险集团风险管理目标及风险偏好体系.....	36
4.3.1 风险管理目标.....	36
4.3.2 风险偏好体系.....	36
4.4 风险治理结构 .....	37
4.5 PA 保险集团面临的主要风险及其管控措施.....	38
4.5.1 保险风险.....	38
4.5.2 市场风险.....	39
4.5.3 信用风险.....	41
4.5.4 流动性风险.....	43
4.5.5 操作风险.....	44
4.6 PA 保险集团内部控制制度 .....	44
4.6.1 内控管理架构和体系.....	45
4.6.2 内控运行.....	45
4.6.3 内控评价.....	45
4.6.4 稽核监察管理体系.....	45
4.7 本章小结 .....	46
<b>第五章 偿二代制度实施给 PA 保险集团风险管理带来的挑战及改善建议.....</b>	<b>47</b>



5.1 偿二代制度实施给 PA 保险集团风险管理带来的挑战.....	47
5.1.1 风险管理与全面预算融合方面.....	47
5.1.2 风险管理信息化方面.....	47
5.1.3 保险集团特殊风险管理方面.....	47
5.1.4 风险管理信息披露及声誉管理方面.....	48
5.2 偿二代制度下保险集团提升偿付能力加强风险管理的建议.....	48
5.2.1 培育良好风险管理文化.....	48
5.2.2 加强风险管理与全面预算的融合.....	49
5.2.3 加强保险集团特殊风险管理.....	49
5.2.4 加强信息披露及声誉风险管理.....	51
5.2.5 加强保险集团“互联网金融”风险管控.....	51
5.3 本章小结.....	52
第六章 研究结论与展望.....	53
6.1 研究结论.....	53
6.2 研究不足与展望.....	54
参考文献.....	56
致谢.....	59

## Table of Contents

<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Backgrounds .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Research Significances.....</b>	<b>2</b>
1.2.1 Theoretical Significances .....	2
1.2.2 Application Values .....	3
<b>1.3 The Main Research Questions .....</b>	<b>3</b>
<b>1.4 Basic Research Ideas, Methods .....</b>	<b>3</b>
1.4.1 Research Ideas .....	3
1.4.2 Research Methods .....	6
<b>1.5 Contribution Points .....</b>	<b>6</b>
<b>Chapter 2 A Review of Theories about Solvency Regulation and Risk Management.....</b>	<b>7</b>
<b>2.1 Solvency regulation .....</b>	<b>7</b>
2.1.1 Solvency and Solvency Regulatory Concept .....	7
2.1.2 Literature Review of Solvency Regulatory .....	9
2.1.3 Solvency Regulation Model of Solvency I II and RBC .....	11
2.1.4 Solvency Regulation Model of IAIS .....	16
<b>2.2 Risk Management Research Overview .....</b>	<b>17</b>
2.2.1 Traditional Risk Management .....	18
2.2.2 Modern Risk Management .....	19
2.2.3 Enterprise Risk Management .....	20
<b>2.3 The relation between the risk management of insurance company and solvency regulation.....</b>	<b>21</b>
<b>2.4 The evolution of China's insurance industry improving solvency and strengthening risk management process.....</b>	<b>22</b>
<b>2.5 Chapter Summary .....</b>	<b>24</b>
<b>Chapter 3 China Risk Oriented Solvency System and the Requirements of Risk Management .....</b>	<b>25</b>

<b>3.1 The development of China's solvency regulation .....</b>	<b>25</b>
3.1.1 An overview of the China First Generation Solvency System .....	25
3.1.2 An overview of the China Risk Oriented Solvency System .....	26
<b>3.2 The three pillars of China Risk Oriented Solvency System .....</b>	<b>27</b>
3.2.1 The "three pillars" framework of C-ROSS .....	27
3.2.2 Regulation of insurance group under C-ROSS.....	28
<b>3.3 Equirements of Risk Management underC-ROSS .....</b>	<b>29</b>
<b>3.4 Chapter Summary .....</b>	<b>31</b>
<b>Chapter 4 Solvency Risk Management of PA Insurance Group under C-ROSS.....</b>	<b>32</b>
<b>4.1 Background introductiony about PA insurance group .....</b>	<b>32</b>
<b>4.2 Solvency research of PA insurance group under C-ROSS .....</b>	<b>33</b>
4.2. 1 The China insurance regulatory requirements about solvency .....	33
4.2.2 Solvency performance f PA insurance group .....	34
4.2.3 Solvency management of PA insurance group.....	35
<b>4.3 The goal of risk management and risk appetite system .....</b>	<b>36</b>
4.3.1 The goal of risk management of PA.....	36
4.3.2 Risk appetite system of PA .....	36
<b>4.4 The structure of risk management .....</b>	<b>37</b>
<b>4.5 The main risk management method.....</b>	<b>38</b>
4.5.1 Insurance risk .....	38
4.5.2 Market ris .....	39
4.5.3 Credit risk.....	41
4.5.4 Liquidity risk.....	43
4.5.5 Operational risk.....	44
<b>4.6 PA Insurance group's internal control system.....</b>	<b>44</b>
4.6.1 The internal control system and architecture .....	45
4.6.2 The operation of the internal control.....	45
4.6.3 The evaluation of internal control .....	45
4.6.4 Auditing and supervision management .....	45

4.7 Chapter Summary .....	46
<b>Chapter 5 The Weakness of PA and Suggestions for Improvement under C-ROSS .....</b>	<b>47</b>
5.1 The Weakness of PA Insurance Group under C-ROSS.....	47
5.1.1 Solvency risk management and comprehensive budget fusion .....	47
5.1.2 The informatization of solvency risk management .....	47
5.1.3 The Special Risk Management of PA .....	47
5.1.4 The information disclosure and reputation management of solvency risk management .....	48
5.2 The informatization of solvency risk management .....	48
5.2.1 To Foster risk management culture .....	49
5.2.2 To strengthen the fusion between risk management and comprehensive budget.....	49
5.2.3 To strengthen the Special Risk Management of PA .....	49
5.2.4 To strengthen the information disclosure and reputation management of solvency risk management.....	51
5.2.5 To strengthen the risk management of internet finance of PA .....	51
5.3 Chapter Summary .....	52
<b>Chapter 6 Conclusion and Enlightenment .....</b>	<b>53</b>
6.1 Research Conclusions .....	53
6.2 Study Limitations and Prospects .....	54
<b>References .....</b>	<b>56</b>
<b>Acknowledgements.....</b>	<b>59</b>

## 第一章 引言

### 1.1 研究背景

世界经济与全球化快速发展的背景下，金融市场也得到了快速发展。中国的保险业经历了 30 多年的高速增长，<sup>①</sup>2015 年我国保险原保险保费收入 24282.52 亿元，同比增长 20.00%，赔款和给付支出 8674.14 亿元，同比增长 20.20%，资金运用余额 111795.49 亿元，比年初增长 19.81%，总资产 123597.76 亿元，较年初增长 21.66%，净资产 16089.70 亿元，较年初增长 21.38%，养老保险公司企业年金受托管理资产 4168.8 亿元，投资管理资产 3525.51 亿元<sup>[1]</sup>。保险企业作为特殊的经营风险的企业必须加强风险管理，不断提高自身的偿付能力，满足保险监管机构的监管要求。

金融危机促使国际金融改革持续在推进，国际保险监管也在不断发生变革，欧盟正在推进偿付能力 II 的体系建设，美国提出偿付能力现代化倡议，国际保险监管协会（IAIS）也提出“国际活跃保险集团监管共同框架”。中共中央也指出要“落实金融监管改革措施和稳健标准”、“保障金融市场安全高效运行和整体稳定”，明确金融改革、风险防范<sup>[2]</sup>。偿付能力监管是保险监管活动的出发点，也是最基本的监管活动，保险公司偿付能力管理，既要注意风险防范，也要注重价值创造。陈文辉（2015）<sup>[3]</sup>认为偿付能力监管从根本上保护投保人利益，它有利于防范行业的整体风险，通过“三支柱”监管可以全面监测和防范公司的风险；因此，偿付能力及风险管理研究意义重大。

我国保监会从 2003 年起开始中国第一代偿付能力监管制度体系（“偿一代”）建设，至 2007 年基本完成了偿一代监管体系的建设。由于国内外金融环境和监管要求不断发生变化，我国保监会也一直在持续推进金融监管改革，提出“放开前端，管住后端”监管改革总体思路，并在 2012 年正式启动建设中国第二代偿付能力监管制度体系即中国风险导向偿付能力体系（“偿二代”或“C-ROSS”），构建具有中国特色、国际可比的偿付能力监管体系<sup>[4]</sup>。目前国内偿付能力监管研究文献较少，国外在偿付能力监管研究方面成果较突出。所以偿付能力监管研究显得尤为重要。

<sup>①</sup> 数据来源于中国保险监督网站 <http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5179/info4014824.htm>，2016-01-28.

风险管理作为企业管理控制的重要手段,也越来越受到企业重视和应用。唐献凤(2011)<sup>[5]</sup>认为管理会计作为企业的决策支持系统,贯穿于企业经营管理的各个流程中在管理会计中已经积累了相当一部分与风险管理相关的概念与思想、形成了风险控制理念与技术,特别是战略管理会计以战略眼光审视风险因素,策划风险控制思路,可大幅度提升企业风险管理的水平和层次。将风险管理扩展为管理会计的一项战略管理功能。偿二代制度下保险公司的风险管理更加值得重视。随着金融混业经营和集团化经营成为世界金融机构不断做大做强的主流选择,保险集团孕育而生。我国保险集团也在不断增加,保险集团不仅面临保险公司的普通风险,还面临着如风险传染、非保险领域等特殊风险。我国偿二代制度对偿付能力风险管理提出哪些要求?偿付能力监管与风险管理的关系是什么?保险集团的经营中到底面临哪些风险?偿二代制度下保险集团该如何来防范和控制这些风险以提升偿付能力?深入研究和探讨这些问题,有利于第二代偿付能力监管制度体系的建设,能够帮助保险集团有效的管理和控制所面临的风险,促进保险集团在偿二代制度下不断改善风险管理,提高自身偿付能力以实现集团战略目标并创造价值。

## 1.2 研究理论意义及应用价值

### 1.1.1 理论意义

风险管理研究从 20 世纪诞生至今,不管是在生活还是企业经营方面都发挥着越来越重要的作用。国外学者从 20 世纪 30 年代开始对风险管理进行研究,主要集中在理论、制度建设以及数据分析以及风险评估模型上;在我国,20 世纪 80 年代以前对风险管理的研究微乎其微,改革开放引入风险管理以来,风险管理研究发展相当迅速,但是主要着重于理论和数理分析模型,对于风险管理在实践中的应用研究还不够,对风险管理的基本内容的系统研究还不够<sup>[6]</sup>。虽然现在国内外对偿付能力监管研究由来已久,但是随着金融监管改革的推进,偿付能力监管研究也在不断发展,偿付能力监管研究也需要不断的推进。

本文将风险管理与偿付能力监管研究相结合,进行系统、完整的梳理,可促进金融、保险、数学、管理、经济、社会学等学科的交叉研究。本文以偿二代制度为背景,研究保险集团的偿付能力及风险管理,并以案例企业偿付能力及风险管理来分析,促进了风险管理在实践方面的应用研究,进而推进后续理论层面的

研究。同时促进了偿付能力监管的研究，推动我国偿付能力监管体系的完善。

### 1.1.2 应用价值

马克思主义哲学告诉我们，理论源于实践，指导实践。本文旨在研究偿二代制度下保险集团偿付能力及风险管理，着重关注偿二代制度下偿付能力监管体系。保险集团最主要的是要具备足够的偿付能力，所以本文对保险集团偿付能力及风险管理进行研究，并探究保险集团自我偿付能力风险评估。使保险集团风险管理在更好适应监管要求的同时，能进行自我评估，更好的防范和控制风险，有效进行风险管理，提升偿付能力，实现公司的价值和战略目标。

## 1.3 主要研究问题

本文基于偿付能力监管和风险管理相关理论基础并结合案例进行分析，主要的研究问题包括以下几点：

- （1）分析偿付能力监管主要模式以及对我国偿二代制度建设的借鉴意义，探析偿付能力监管与风险管理的关系，并归纳总结了我国保险业提升偿付能力加强风险管理的演进过程。
- （2）介绍我国偿付能力监管体系发展历程以及我国偿二代制度“三支柱”，并分析偿二代制度对风险管理的新的要求变化和产生的深远影响。
- （3）分析案例企业偿付能力表现及管理措施，分析其面临主要风险及应对风险采用的主要风险管理工具和措施。判断其是否符合偿二代制度中有关偿付能力风险管理的要求，揭示偿二代制度的实施给案例企业风险管理带来的挑战。
- （4）结合偿二代制度偿付能力风险管理的思想，提出偿二代制度下保险集团提升偿付能力加强风险管理的改善建议。

## 1.4 研究思路和研究方法

### 1.4.1 研究思路及框架

本文研究主要是在偿付能力及风险管理的理论概述基础上，介绍偿二代制度，并探析其对风险管理新的要求及对新兴保险市场的要求。在理论和制度要求基础之上，再进行 PA 保险集团偿付能力及风险管理案例研究，总结偿二代实施给案例企业风险管理带来的挑战，并针对挑战提出保险集团提升偿付能力加强风险管

理的改善建议。

因此，本文研究框架主要包括以下部分：

第一部分是绪论。提出研究背景与研究的理论意义及应用价值，同时对研究问题、研究方法及本文的研究贡献进行阐述。

第二部分是偿付能力监管及风险管理理论概述。该章首先对相关概念进行界定，介绍国际上主要三种偿付能力监管模式：欧盟体系（Solvency I、Solvency II）、美国风险资本制度、国际保险监督管协会“三支柱”监管模式；其次按照传统、现代和全面风险管理分阶段介绍了风险管理理论；然后探析风险管理与偿付能力监管的关系，最后介绍中国保险业提升偿付能力加强风险管理演进过程。

第三部分是我国偿二代监管体系及其风险管理要求。主要介绍了我国偿付能力监管体系的发展，两代监管体系的变革，并着重介绍了偿二代制度中的“三支柱”。并探析偿二代制度对风险管理的新的明确要求。

第四部分是偿二代制度下 PA 保险集团偿付能力及风险管理研究。以 PA 保险集团作为案例研究对象，第一部分是对案例企业偿付能力研究，根据保监会对保险集团偿付能力的要求，分析了 PA 保险集团偿付能力的表现并阐述其偿付能力管理措施。第二部分是对案例企业风险管理进行研究。主要包括该保险集团的风险管理目标、风险治理结构和风险偏好体系、分析其面临的主要风险并列举其采用的风险管理工具和风险管理措施。还从内控管理架构、运行、评价、稽核监察管理体系等方面介绍和评析 PA 内部控制制度。

第五部分是偿二代实施给 PA 保险集团风险管理带来的挑战及改善建议。主要是在前文第四章案例分析的基础上，总结提炼出偿二代实施之后，案例企业在提升偿付能力加强风险管理方面存在的薄弱之处，提炼出偿二代实施给案例企业风险管理带来的挑战。利用上文的研究以及参考国内外先进研究成果，对保险集团提升偿付能力加强风险管理方面提出改进建议，以期对其他保险集团起到借鉴作用。

第六部分是研究结论与展望。最后总结梳理本文的主要结论，并指出本文在研究上的不足和局限，并对可以进一步的研究领域进行说明。

本研究文章思路框架如下图 1-1：



Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.